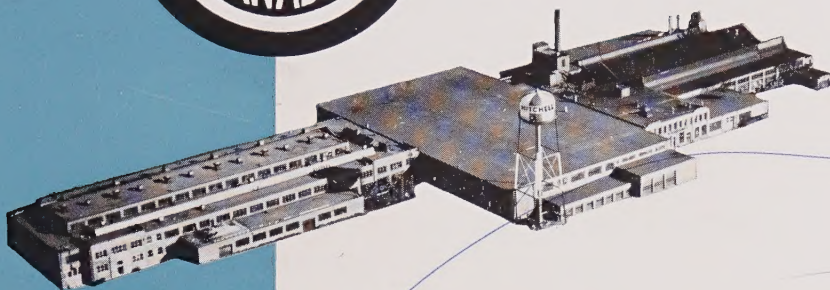


AR11



file

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Rapport Annuel

1970



ÉTABLIE EN 1851

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Travail de précision sur le métal en feuille; atelier mécanique;
pièces coulées d'aluminium et de magnésium;
fenêtres et murs-rideaux en aluminium Mitchell;
chutes aux lettres: tableaux indicateurs;
divers équipements pour wagons ferroviaires;
passerelles couvertes Wollard pour passagers dans les aéroports;
système de convoyeurs et trottoirs roulants
Stearns "TransiTread"
Équipement de piste pour service aux avions



ÉTABLIE EN 1829

PROWSE

division de The Robert Mitchell Co., Limited

Équipement de cuisine et de comptoirs-restaurants pour hôpitaux,
institutions, hôtels et cafétérias;
équipement de bars-comptoirs;
meubles de métal et équipement en acier
inoxydable pour hôpitaux;
réservoirs en acier inoxydable



ÉTABLIE EN 1875

DOUGLAS BROS., Canada

DOUGLAS BROS., Etats-Unis

divisions de The Robert Mitchell Co., Limited

Tuyaux et raccords en acier inoxydable;
tuyaux en acier inoxydable continus soudés en spirale;
tuyaux à haute pression — "U.A. Label";
réservoirs à pression et réservoirs de tous genres;
travail de métal en feuille et de plaques en aluminium, en acier
inoxydable, en acier au carbone et d'alliage



ÉTABLIE EN 1828

THE GARTH COMPANY

Distributeurs en gros de tuyaux, de soupapes, de raccords
ainsi que tuyaux spéciaux pour les industries de construction
navale, de produits pétro-chimiques, d'huile et gaz, de papier
et pâte à papier, pour les usines génératrices et les usines
d'industrie générale

SIÈGE SOCIAL — St-Laurent, Montréal 379, Québec

SUCCURSALES — Toronto, Ontario

— Portland, Maine, Etats-Unis
Douglas Bros., division manufacturière
Daniel Caputo, Vice-Président
et Directeur Général

Représentants: R. R. Power, Halifax, Nouvelle-Ecosse
J. L. C. Lecours, Ottawa, Ontario

*(Les actionnaires sont priés de noter qu'ils rendraient service à la Compagnie
en mentionnant à des clients éventuels ses diverses possibilités.)*

MEMBRES DU CONSEIL

PHILIPPE DE GASPÉ BEAUBIEN
GEORGE COUTURE
JAMES R. CRAWFORD
L'HONORABLE LOUIS P. GÉLINAS
JACQUES S. GUILLON
GEORGE H. HOLLAND
ST. CLAIR C. HOLLAND
KENNETH S. HOWARD, C.R.
RALPH C. TEES

MEMBRES DE L'EXÉCUTIF

RALPH C. TEES, *Président du Conseil
d'administration*
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Président et
Administrateur Directeur*
GEORGE H. HOLLAND, *Vice-Président et
Directeur Général*
DENIS L. ST-JEAN, R.I.A., C.I.M.,
Secrétaire-Trésorier

BANQUIERS

La Banque Royale du Canada

CONSEILLERS JURIDIQUES

*Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,
Montgomery & Renault*

AGENTS DES TRANSFERTS

Montreal Trust Company, Montréal

RÉGISTRAIRES

Royal Trust Company, Montréal

VÉRIFICATEURS

Glendinning, Jarrett, Gould & Cie

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

120e RAPPORT ANNUEL

Aux Actionnaires:

Vos Administrateurs vous présentent le 120e rapport annuel de votre compagnie et ses filiales, ainsi que les états financiers consolidés ci-inclus pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970.

Le bénéfice net de \$790,744 représente une augmentation de \$437,960 par rapport au bénéfice net de \$352,784 réalisé en 1969.

Un dividende de \$1.00 par action Classe "A" de la compagnie fut payé durant l'année.

Les ventes se sont chiffrées à \$18,455,781, taxes fédérale et provinciale non comprises, ce qui représente une augmentation sur celles de 1969 qui s'élevaient à \$16,019,215.

Un amortissement de \$202,339 se compare à \$199,636 en 1969.

Étant convaincus qu'un certain nombre des actionnaires seraient intéressés dans un bref sommaire de l'utilisation des \$18,455,781 perçus des ventes, les chiffres de base suivant sont soumis:

Rémunérations et salaires payés directement aux employés	\$ 4,917,441
Coût monétaire des bénéfices marginaux payés au nom des employés.....	569,786
Impôt sur le revenu fédéral.....	702,000
Impôt sur le revenu provincial.....	176,100
Intérêt sur emprunts.....	193,176
Perte due à la réévaluation du dollar canadien.....	67,172
Taxes municipales et d'affaires.....	52,083
Taxes scolaires.....	102,226
Coût des matériaux, des marchandises et des services achetés.....	\$10,153,155
Assurances.....	25,025
Eau, chauffage et électricité.....	90,288
Téléphone, télégraphe, frais de poste et publicité.....	101,250
Provision pour amortissement.....	202,339
Achat d'immobilisations de nature capitale.....	329,870
Dividendes payés aux actionnaires.....	215,373
Bénéfice net après dividendes payés.....	575,371

Il est à noter que le total des chiffres sus-mentionnés ne donne pas le montant exact des ventes puisque plusieurs frais généraux divers d'exploitation ne sont pas inscrits.

Votre compagnie, une des plus anciennes au Canada, a un total de 737 actionnaires dont le contrôle et la propriété des actions se situent dans la Province de Québec. Il n'y a que 10 actionnaires qui demeurent hors du Canada détenant un total de 542 actions.

De nos jours, vu l'augmentation du coût de la main-d'œuvre et des matériaux, le volume des ventes n'est pas toujours une indication du chiffre d'affaires réalisé.

En 1970 la surveillance étroite des coûts de la compagnie, à des taux de main-d'œuvre plus élevés, a permis l'augmentation totale de la production tout en diminuant les heures totales de travail, de 743,354 heures en 1969 à 710,171 heures en 1970.

Nous désirons apporter à votre attention la réduction des dépenses de nature capitale dans les industries desquelles nous sommes dépendants pour la majeure partie de nos affaires. Tel que signalé l'an dernier, le fait que nous ayons prévu la grève dans l'industrie du nickel et acheté une quantité considérable de feuilles d'acier inoxydable nous a permis d'obtenir un volume substantiel de contrats disponibles qui demandaient une livraison rapide.

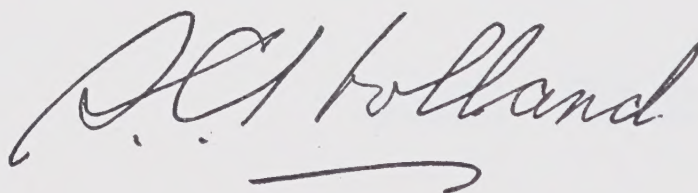
La construction de notre nouvelle usine à Portland, Maine fut terminée vers la mi-été et s'est avérée d'un avantage marqué en améliorant nos ventes et en fabriquant pour nos clients américains.

Quatre nouveaux membres furent admis au "Club des 25 ans" de la compagnie, ce qui porte le nombre du groupe à 163 membres.

Vos administrateurs tiennent à rendre de nouveau hommage aux officiers et employés pour la part efficace que chacun a prise à la marche des affaires de la compagnie.

Le rapport des vérificateurs de la compagnie, MM. Glendinning, Jarrett, Gould & Cie, est annexé.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "R. J. Holland". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending from the end.

Président et Administrateur Directeur.

St-Laurent, Montréal, Qué.,
le 6 avril 1971.



THE ROBERT MITCHELL

(Incorporée en vertu de la loi sur
ET SES

BILAN CONSOLIDÉ AU

	1970	1969
ACTIF		
DISPONIBILITÉS		
Encaisse.....	\$ 129,095	\$ 55,580
Dépôts à court terme avec banquiers.....	707,000	—
Comptes à recevoir — clients.....	3,220,074	3,626,819
Dépôts.....	51,840	35,596
Stocks — note 2.....	2,959,729	2,875,127
Frais payés d'avance.....	136,527	30,587
	<u>\$7,204,265</u>	<u>\$6,623,709</u>
IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE.....	—	\$ 10,709
IMMOBILISATIONS		
Valeur basée sur l'évaluation faite par les officiels de la compagnie au 31 décembre 1936, avec les additions subséquentes au prix coûtant		
Terrain et bâtiments.....	\$2,890,636	\$2,745,531
Machinerie et matériel roulant.....	2,519,120	2,353,472
	<u>\$5,409,756</u>	<u>\$5,099,003</u>
Moins: Amortissement accumulé.....	3,625,125	3,435,664
	<u>\$1,784,631</u>	<u>\$1,663,339</u>
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS.....	\$ 6,000	\$ 37,000
ACHALANDAGE, BREVETS ET MARQUES DE COMMERCE.....	\$ 1	\$ 1
	<u><u>\$8,994,897</u></u>	<u><u>\$8,334,758</u></u>

Approuvé au nom du conseil d'administration
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Administrateur*.
RALPH C. TEES, *Administrateur*.

HELL CO., LIMITED

(les Corporations Canadiennes)

FILIALES



31 DÉCEMBRE 1970

PASSIF

EXIGIBILITÉS	1970	1969
Emprunt de banque.....	\$ 555,000	\$ 84,500
Billet à payer.....	—	500,000
Chèques émis en excès du solde en dépôt.....	—	101,459
Comptes à payer et frais courus.....	2,828,390	3,175,150
Impôts sur le revenu à payer.....	537,916	39,754
Montants exigibles au cours du prochain exercice sur les dettes à long terme — note 3.....	58,565	53,084
	<u>\$3,979,871</u>	<u>\$3,953,947</u>
PROVISION POUR GARANTIES.....	\$ 127,000	\$ 115,000
DETTES À LONG TERME — note 3.....	<u>\$1,383,132</u>	<u>\$1,336,288</u>
	<u>\$5,490,003</u>	<u>\$5,405,235</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS — note 4.....	\$1,164,390	\$1,164,390
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS.....	2,447,579	1,872,208
PLACEMENT D'UNE FILIALE DANS 8,486 ACTIONS CLASSE "A", au coût.....	(107,075)	(107,075)
	<u>\$3,504,894</u>	<u>\$2,929,523</u>
	<u><u>\$8,994,897</u></u>	<u><u>\$8,334,758</u></u>

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

LE 31 DÉCEMBRE 1970

1 — PRINCIPES COMPTABLES

La compagnie durant cet exercice et au cours des exercices précédents a inclus dans son bénéfice net pour les principaux contrats de fabrication sur commande, uniquement les bénéfices réalisés sur les contrats qui étaient entièrement complétés et installés. Des provisions adéquates ont été prises sur les contrats qui pourraient s'avérer non profitables ou qui pourraient contribuer à une marge de bénéfice inférieure à la moyenne.

2 — STOCKS

Les stocks ont été évalués de la façon suivante:

	1970	1969
Travaux en cours au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation moins une marge de bénéfice normal.....	\$3,219,185	\$3,125,990
Moins: Travaux en cours facturés.....	2,742,539	2,704,752
	\$ 476,646	\$ 421,238
Matières premières, marchandises et produits finis au moindre du coût et de la valeur de remplacement.....	1,570,517	1,676,847
Produits pour revente, au moindre du coût et de la valeur de remplacement..	912,566	777,042
	<u>\$2,959,729</u>	<u>\$2,875,127</u>

3 — DETTES À LONG TERME

Emprunt de première hypothèque — 8½% remboursable par versements jusqu'en 1990.....	\$ 105,409	—
Emprunt de première hypothèque — 7¼% remboursable par versements jusqu'en 1986.....	\$1,316,371	\$1,361,924
Emprunt sans intérêts du Gouvernement du Canada pour faciliter l'achat de machinerie, remboursable par versements jusqu'en 1973.....	19,917	27,448
	<u>\$1,441,697</u>	<u>\$1,389,372</u>
Moins: Montants exigibles au cours du prochain exercice.....	58,565	53,084
	<u>\$1,383,132</u>	<u>\$1,336,288</u>

4 — CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions se compose de:

Autorisé:

2,000,000 d'actions privilégiées, rachetables au pair, à dividende non cumulatif de 6%, valeur nominale \$1.00 chacune.

300,000 actions Classe "A" sans valeur nominale — Convertible en actions Classe "B". Ayant droit à un dividende fixe cumulatif de \$1.00 par action par année et ayant droit de participer aux autres dividendes avec les actions Classe "B" jusqu'à concurrence de 50 cents par action par année. Dans le cas de liquidation, dissolution ou abandon de la charte de la compagnie les actions Classe "A" et Classe "B" auront droit, après le paiement de dividendes cumulatifs, à une répartition égale action pour action.

7 actions converties en Classe "B".

299,993

600,000 actions Classe "B" sans valeur nominale — 299,993 actions réservées pour conversion des actions Classe "A".

Emis et racheté:

1,815,004 actions privilégiées.

Emis

223,859 actions Classe "A" et

223,873 actions Classe "B".....

1970	1969
<u>\$1,164,390</u>	<u>\$1,164,390</u>

5 — DEVICES ÉTRANGÈRES

Depuis juin 1970, la compagnie enregistre les fonds américains au pair avec les fonds canadiens. Les postes en fonds américains ont été convertis de la façon suivante:

- les disponibilités et les exigibilités au taux de change en vigueur au 31 décembre 1970.
- les actifs immobilisés et l'emprunt hypothécaire au taux de change en vigueur aux dates d'acquisition.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
SOLDE au 1er janvier.....	\$1,872,208	\$1,734,797
BÉNÉFICE NET.....	790,744	352,784
	<u>\$2,662,952</u>	<u>\$2,087,581</u>
<i>Moins:</i> Dividendes payés sur actions Classe "A" (après déduction de \$5,486 payés à une filiale).....	215,373	215,373
SOLDE au 31 décembre.....	<u>\$2,447,579</u>	<u>\$1,872,208</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
VENTES.....	<u>\$18,455,781</u>	<u>\$16,019,215</u>
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT LES POSTES CI-DESSOUS....	\$ 2,048,286	\$ 1,055,346
<i>Plus:</i> Profit sur vente d'immobilisations.....	2,593	9,575
Réduction de la provision pour garanties.....	—	20,000
Revenu d'intérêt sur les dépôts à court terme.....	20,512	8,728
	<u>\$ 2,071,391</u>	<u>\$ 1,093,649</u>
<i>Moins:</i> Honoraires des administrateurs (neuf administrateurs).....	\$ 12,300	\$ 10,650
Rémunération des officiers (trois officiers, dont deux sont des administrateurs).....	78,118	76,421
Intérêts sur emprunts hypothécaires.....	97,790	98,708
Provision pour amortissement.....	202,339	199,636
Provision pour garanties.....	12,000	—
	<u>\$ 402,547</u>	<u>\$ 385,415</u>
BÉNÉFICE AVANT PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU....	<u>\$ 1,668,844</u>	<u>\$ 708,234</u>
PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU		
— à court terme.....	\$ 847,100	\$ 328,450
— reportée.....	31,000	27,000
	<u>\$ 878,100</u>	<u>\$ 355,450</u>
BÉNÉFICE NET.....	<u>\$ 790,744</u>	<u>\$ 352,784</u>
BÉNÉFICE PAR ACTION — note 4		
Classe "A".....	\$1.00	\$1.00
Classe "B".....	\$2.57	\$0.61

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1970

	1970	1969
PROVENANCE DES FONDS:		
Bénéfice net.....	\$ 790,744	\$ 352,784
Postes n'entraînant pas de sorties de fonds, principalement l'amortissement et les impôts sur le revenu reportés....	242,746	197,061
	<u>\$1,033,490</u>	<u>\$ 549,845</u>
Produit de la vente d'immobilisations.....	8,833	16,608
Prêt hypothécaire.....	106,080	—
Recouvrement de l'impôt spécial remboursable.....	10,709	9,784
	<u>\$1,159,112</u>	<u>\$ 576,237</u>
UTILISATION DES FONDS:		
Païement des dividendes sur actions Classe "A", net....	\$ 215,373	\$ 215,373
Report aux exigibilités de la portion capital des dettes à long terme échéant au cours du prochain exercice.....	59,236	52,975
Achat et fabrication d'immobilisations.....	329,871	285,675
Achat d'actions Classe "A" de la compagnie mère par une filiale.....	—	40,019
	<u>\$ 604,480</u>	<u>\$ 594,042</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION).....	\$ 554,632	\$ (17,805)
FONDS DE ROULEMENT AU DEBUT DE L'EXERCICE.....	2,669,762	2,687,567
FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$3,224,394</u>	<u>\$2,669,762</u>

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE, COMPTABLES AGRÉÉS

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES,
THE ROBERT MITCHELL Co., LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Robert Mitchell Co., Limited et de ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés des bénéfices non répartis, des bénéfices et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1970 et les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE

Montréal, Qué., le 10 mars 1971.

Comptables agréés.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1970

	1970	1969
FUNDS WERE OBTAINED FROM:		
Net income.....	\$ 790,744	\$ 352,784
Items included therein not requiring an outlay of funds, principally depreciation and deferred income taxes.....	242,746	197,061
Proceeds of sales of fixed assets	8,833	16,608
Mortgage loan.....	106,080	—
Receipt of special refundable tax.....	10,709	9,784
FUNDS WERE USED TO:		
Pay dividends on Class "A" shares — net.....	\$ 215,373	\$ 215,373
Transfer to current liabilities the principal portion of long term debt due within one year.....	59,236	52,975
Purchase and manufacture fixed assets.....	329,871	285,675
Purchase of Class "A" shares by a subsidiary.....	—	40,019
	\$ 604,480	\$ 594,042
INCREASE (DECREASE).....	554,632	(17,805)
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR.....	2,669,762	2,687,567
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR.....	\$3,224,394	\$2,669,762

To the Shareholders,
The Robert Mitchell Co., Limited

We have examined the consolidated balance sheet of The Robert Mitchell Co., Limited and its subsidiary companies as at December 31st, 1970 and the consolidated statements of retained earnings, earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31st, 1970 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

Chartered Accountants.
Montreal, Que., March 10th, 1971.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1970

1970	1969
BALANCE, January 1st.....	\$1,872,208
NET INCOME.....	790,744
	<u>352,784</u>
	\$2,662,952
<i>Deduct:</i> Cash dividends paid on Class "A" shares (after deducting \$8,486 paid to a subsidiary).....	215,373
	<u>215,373</u>
BALANCE, December 31st.....	<u>\$2,447,579</u>
	<u>\$1,872,208</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1970

1970	1969
SALES.....	\$18,455,781
	<u>\$16,019,215</u>
PROFIT FROM OPERATIONS BEFORE THE UNDERNOTED ITEMS..	\$ 2,048,286
<i>Add:</i> Profit on sale of fixed assets.....	2,593
	<u>—</u>
	20,000
Reduction in provision for warranties.....	20,512
Interest income on short term deposits.....	<u>\$ 1,093,649</u>
<i>Deduct:</i> Directors' fees (nine directors).....	\$ 12,300
Officers' remuneration (three officers, of whom two are directors)....	78,118
Interest on loans secured by mortgages.....	97,790
Provision for depreciation.....	202,339
Provision for warranties.....	12,000
	<u>\$ 402,547</u>
NET INCOME BEFORE PROVIDING FOR INCOME TAXES.....	\$ 1,668,844
	<u>\$ 708,234</u>
PROVISION FOR INCOME TAXES	\$ 847,100
— Current.....	\$ 328,450
— Deferred.....	31,000
	<u>\$ 878,100</u>
NET INCOME.....	<u>\$ 790,744</u>
	<u>\$ 352,784</u>
EARNINGS PER SHARE — Note 4	
Class "A".....	\$1.00
Class "B".....	\$2.57
	<u>\$0.61</u>

1—ACCOUNTING PRINCIPLES

In this and prior years insofar as major custom fabricated contracts are concerned, the company has included in net income only the profits earned on such contracts which were entirely completed and installed. Suitable provisions have been made against contracts which may prove to be unprofitable or which may provide lower than average margins.

2—INVENTORIES

Inventories are valued as follows:

Work-in-process at lower of cost or net realizable value less normal profit margin

Deduct: Progress billings.....

Raw materials, stores and finished goods, at lower of cost or replacement cost

Stock for re-sale, at lower of cost or replacement cost.....

3—LONG TERM DEBT

8 1/2% first mortgage loan, payable in instalments until 1990

7 1/4% first mortgage loan, payable in instalments until 1986.....

Non-interest bearing loan from Government of Canada to assist in purchase of equipment, payable in instalments until 1973.

Deduct: Amounts due within one year.

4—CAPITAL STOCK

The capital stock consists of:

Authorized:

2,000,000 6% non cumulative, redeemable at par, preferred shares of \$1.00 each par value

300,000 Class "A" shares of no par value — Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividend of \$1.00 per share per annum and to participate in further dividends equally with Class "B" shares to the extent of 50 cents per share per annum. In the event of the liquidation, dissolution or winding up of the company the Class "A" and Class "B" shares shall be entitled, after payment of cumulative dividends, to participate equally share for share.

7 Shares converted to Class "B".

299,993

600,000 Class "B" shares of no par value—299,993 shares reserved for conversion of Class "A" shares.

Issued and redeemed:

1,815,004 Preferred shares.

Issued:

223,859 Class "A" shares and

5—FOREIGN EXCHANGE

Commencing in June 1970, the company recorded United States funds at par with Canadian funds. The accounts in United States funds were converted as follows:

(a) the current assets and current liabilities at the exchange rate in effect on December 31st, 1970.

(b) the fixed assets and mortgage loan at the exchange rate in effect on the dates of acquisition.

S AT DECEMBER 31st, 1970

LIABILITIES

	1970	1969
CURRENT		
Bank loan.....	\$ 555,000	\$ 84,500
Note payable.....	—	500,000
Cheques issued in excess of balance on deposit.....	—	101,459
Accounts payable and accrued charges.....	2,828,390	3,175,150
Liability for income taxes.....	537,916	39,754
Amounts due within one year on long term debt — Note 3	58,565	53,084
\$3,979,871		\$3,953,947
PROVISION FOR WARRANTIES.....	\$ 127,000	\$ 115,000
LONG TERM DEBT — Note 3.....	\$1,383,132	\$1,336,288
	\$5,490,003	\$5,405,235
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK — Note 4.....	\$1,164,390	\$1,164,390
RETAINED EARNINGS.....	\$2,447,579	\$1,872,208
INVESTMENT OF A SUBSIDIARY COMPANY IN 8,486 CLASS "A" SHARES, at cost.....	\$3,504,894	\$2,929,523
	(107,075)	(107,075)
	\$8,994,897	\$8,334,758





CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS		
CURRENT		
Cash.....	\$ 129,095	\$ 55,580
Short term deposits with bankers.....	707,000	—
Accounts receivable — trade.....	3,220,074	3,626,819
Deposits.....	51,840	35,596
Inventories — Note 2.....	2,959,729	2,875,127
Prepaid expenses.....	136,527	30,587
SPECIAL REFUNDABLE TAX.....	\$7,204,265	\$6,623,709
	—	\$ 10,709
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Valuation based on appraisal made by officials of the company as at December 31st, 1936 with subsequent additions at cost		
Land and buildings.....	\$2,890,636	\$2,745,531
Plant, machinery and automotive equipment.....	2,519,120	2,353,472
	\$5,409,756	\$5,099,003
Deduct: Accumulated depreciation.....	3,625,125	3,435,664
	\$1,784,631	\$1,663,339
DEFERRED INCOME TAXES.....	\$ 6,000	\$ 37,000
GOODWILL, PATENTS AND TRADEMARKS.....	\$ 1	\$ 1
	<u>\$8,994,897</u>	<u>\$8,334,758</u>

Approved on Behalf of the Board
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Director.*
RALPH C. TEES, *Director.*

Your Company, which is one of the oldest in Canada, has a total of 737 Shareholders and the control and basic ownership of the Stock rests within the Province of Quebec. There are only 10 Shareholders residing outside of Canada, owning a total of 542 Shares.

In these days of increasing labour and material costs, the volume of sales is not always an indication of the amount of business done.

In 1970 the Company's careful supervision of costs, at higher labour rates, has succeeded in increasing total production while decreasing total production hours, from 743,354 hours in 1969 to 710,171 hours in 1970.

Reference should be made to the reduction in capital spending in the industries on whom we are dependent for the major portion of our business. As was pointed out last year, the fact that we had anticipated the strike in the Nickel Industry and purchased a supply of stainless steel sheets enabled us to secure a large volume of the business available which was required for quick delivery.

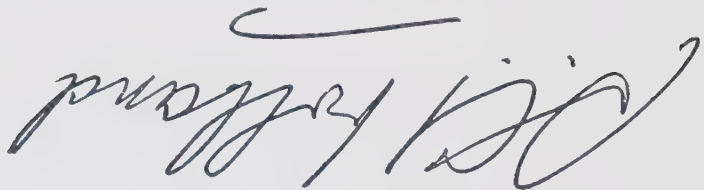
The construction of our new plant in Portland, Maine was completed about the middle of the summer and has proved of considerable advantage in aiding our sales and manufacturing to American customers.

Four new members were admitted to the 25 Year Club of the Company, bringing the present membership to a total of 163.

Your Directors again desire to record their appreciation of the services rendered to the Company by its Officers and Employees.

The Report of the Company's Auditors, Messrs. Glendinning, Jarrett, Gould & Co., is attached hereto.

Respectfully submitted on behalf of the Board,



President and Managing Director

St. Laurent, Montreal, Que.,
April 6th, 1971.

120th ANNUAL REPORT

To the Shareholders:

Your Directors present herewith the 120th Annual Report of your Company and its Subsidiaries, together with the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 1970.

The Net Profit of \$790,744 compared with the profit of \$352,784 recorded in 1969 shows an increase of \$437,960.

A Dividend in the amount of \$1.00 per Class "A" Share of the Company was paid during the year.

Sales in the amount of \$18,455,781, exclusive of Federal and Provincial Sales Taxes, were higher than sales of \$16,019,215 in 1969.

Depreciation of \$202,339 compares with \$199,636 in 1969.

In the belief that a number of Shareholders would be interested in a concise summary of the use of the \$18,455,781 received from sales, the following basic figures are submitted:

Wages and salaries paid directly to employees.....	\$ 4,917,441
Monetary cost of fringe benefits paid on behalf of employees.....	569,786
Federal Income Taxes.....	702,000
Provincial Income Taxes.....	176,100
Interest on loans.....	193,176
Losses caused by the revaluation of the Canadian dollar.....	67,172
Municipal and Business Taxes.....	52,083
School Taxes.....	102,226
Cost of material, goods and services purchased.....	\$10,153,155
Insurance.....	25,025
Water, heat and light.....	90,288
Telephone, telegraph, postage and advertising.....	101,250
Provision for Depreciation.....	202,339
Capital assets purchased.....	329,870
Dividends paid to Shareholders.....	215,373
Net income after payment of Dividends.....	575,371

It will be noted that the foregoing figures do not total the exact amount of sales, as a number of miscellaneous Overhead Costs are not tabulated.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED



DIRECTORS	PHILIPPE DE GASPE BEAUBIEN GEORGE COUTURE JAMES R. CRAWFORD THE HONOURABLE LOUIS P. GELINAS JACQUES S. GUILON GEORGE H. HOLLAND ST. CLAIR C. HOLLAND KENNETH S. HOWARD, Q.C. RALPH C. TEES
EXECUTIVE OFFICERS	RALPH C. TEES, Chairman of the Board ST. CLAIR C. HOLLAND, President and Managing Director GEORGE H. HOLLAND, Vice-President and General Manager DENIS L. ST. JEAN, R.I.A., C.I.M., Secretary-Treasurer
BANKERS	The Royal Bank of Canada
SOLICITORS	Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renaull
TRANSFER AGENTS	Montreal Trust Company, Montreal
REGISTRARS	The Royal Trust Company, Montreal
AUDITORS	Glendinning, Jarrell, Gould & Co.



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Precision Sheet Metal Work, Machine Shop,
Aluminum and Magnesium Castings
Mitchell Aluminum Windows and Curtain Walls
Mail Chutes, Directory Boards, Railway Fittings
Wollard Aircraft Loading Bridges
Stearns TransiTread Conveyor Systems
and Moving Walkways
Aircraft Ground Support Equipment

PROSE.

A Division of The Robert Mitchell Co., Limited
Kitchen and Soda Fountain Equipment for Hospitals,
Institutions, Hotels and Cafeterias
Stainless Steel Hospital Equipment, Stainless Steel Tanks,
Cocktail Bar Equipment

DOUGLAS BROS., Canada DOUGLAS BROS., U.S.A.

Divisions of The Robert Mitchell Co., Limited
Stainless Steel Pipe and Fittings
Stainless Steel Continuous Spiral Welded Pipe
Pressure Pipe — U.A. Label
Pressure Vessels and Storage Tanks
Sheet Metal and Plate Fabricators in Aluminum,
Stainless Steel, Carbon and Alloy Steels

THE GARTH COMPANY

Warehousing Distributors of Pipe, Valves, Fittings
and Power Piping Specialties for Shipbuilding,
Petro-Chemical, Oil and Gas, Pulp and Paper, Power
and General Industrial Plants

HEAD OFFICE — St. Laurent, Montreal 379, Quebec

BRANCHES

— Portland, Maine, U.S.A.
Douglas Bros., Manufacturing Division
Daniel Caputo, Vice-President
and General Manager

Representatives:

R. R. Power, Halifax, Nova Scotia
J. L. C. Lecours, Ottawa, Ontario

(Shareholders are reminded that they can be of service to the Company by mentioning to prospective customers the wide range of facilities that are offered.)

ESTABLISHED 1851



ESTABLISHED 1829



ESTABLISHED 1875



ESTABLISHED 1828



1970

Annual Report

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

124

